



**POR CARLOS JOSÉ CAETANO BACHA**

Professor Titular da ESALQ/USP

E-mail: carlosbacha@usp.br

## PREÇOS DE CELULOSE SOBEM EM FEVEREIRO E MARÇO DE 2022 NOS PRINCIPAIS MERCADOS

As tendências foram de aumento dos preços em dólar das celuloses de fibra longa (NBSKP) e curta (BHKP e BEK) nos meses de fevereiro e março do corrente ano na maioria dos países. No entanto, as intensidades dessas altas são distintas, sendo maiores na China do que na Europa, por exemplo.

Os preços médios de papéis tiveram comportamentos diferentes segundo o produto analisado e o país considerado. Os preços médios em euros dos papéis *A4*, *offset* e *couchê* subiram em fevereiro, em relação a suas cotações de janeiro, na Alemanha e na Itália, mas ficaram constantes na França. Nesses três países não se alteraram os preços médios em euros do papel imprensa em fevereiro em relação a suas cotações de janeiro (ambos se referindo a 2022). E, no mesmo período, os preços médios em euros dos papéis *kraftliner* ficaram constantes na Alemanha e na França, mas subiram na Itália.

Nos EUA não houve alteração em fevereiro, frente a janeiro (ambos meses se referindo a 2022), do preço em dólar do papel imprensa. Na China, na primeira semana de março houve queda do preço em dólar do papelão (em relação a sua cotação na primeira semana de fevereiro).

No Brasil há em março, frente a fevereiro, pequeno aumento do preço em dólar da celulose de fibra curta e do preço em reais do papel *offset*. Mas há quedas dos preços em reais de papéis de embalagem da linha marrom.

Os preços em dólar norte-americano de compensado, chapa de OSB e de madeiras serradas completaram, em fevereiro de 2022, cinco meses de seguidas altas no Canadá.

### MERCADOS DE CELULOSE, PAPÉIS E APARAS

Observa-se no Gráfico 1 a persistente alta de preços em dólar norte-americano da tonelada de celulose de fibra longa (NBSKP) nos EUA, na Europa e na China em fevereiro de 2022 em relação a janeiro do mesmo ano.

Essas altas marcam a interrupção do processo de queda de preços em dólar da tonelada de NBSKP que ocorreu, em especial, no segundo semestre de 2021.

As altas recentes no preço em dólar da tonelada de NBSKP se associam, em parte, aos pequenos estoques existentes em vários países consumidores. Em especial na Europa, ver Gráfico 2, há persistentes quedas dos estoques de celulose em seus portos. Em dezembro de 2021, esses estoques foram de 1.132.128 toneladas e atingiram 1.112.971 de toneladas em janeiro de 2022 (queda de 1,7%).

### Europa

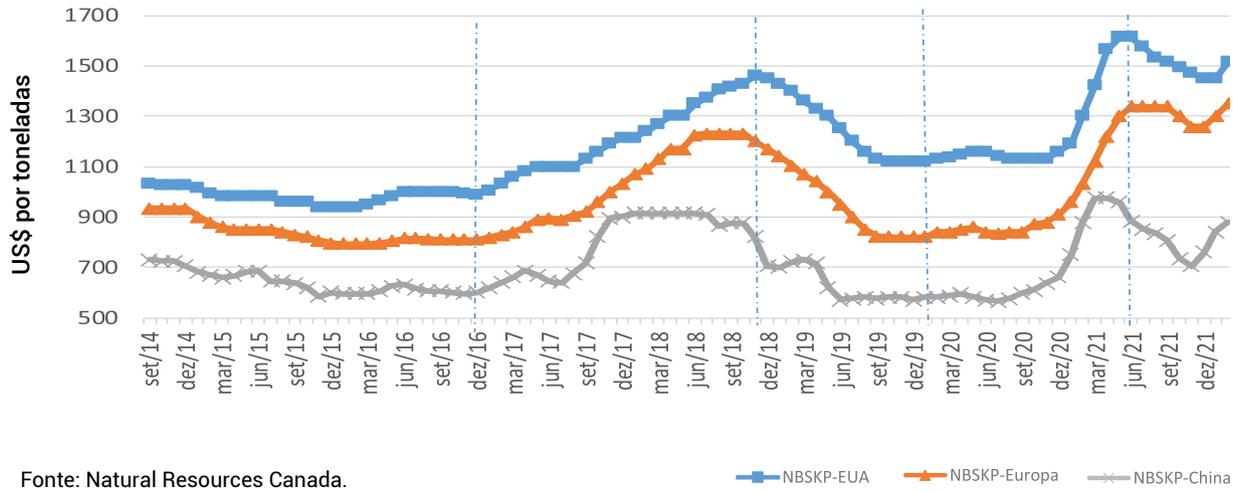
Apesar de a Natural Resources Canada (ver Tabela 1) e Norexco (ver Tabela 3) indicarem valores distintos para o preço da tonelada de NBSKP na Europa, essas fontes evidenciam que tais preços subiram nos três primeiros meses de 2022.

Segundo a Natural Resources Canada, a tonelada de NBSKP na Europa estava cotada a US\$ 1.260 em dezembro de 2021, passou a US\$ 1.300 em janeiro de 2022 e a US\$ 1.350 em fevereiro (alta acumulada neste período de 7,1%).

A Norexco (ver Tabela 3) indicava que o preço de US\$ 1.260 por tonelada de NBSKP na Europa ocorreu em janeiro passado, passando a US\$ 1.284 em fevereiro e devendo ser de US\$ 1.325 em março (uma alta acumulada de 5,2%).



**Gráfico 1 - Evolução do Preço da tonelada de NBSKP nos EUA, Europa e China, valores em US\$ por tonelada**



Fonte: Natural Resources Canada.

Conforme antes relatado, os preços médios em euros dos papéis A4, *offset* e *couchê* subiram em fevereiro frente a janeiro de 2022 na Alemanha e na França, refletindo, em parte, os aumentos de gastos com energia na sua produção, em especial as altas de preços do gás natural.

## EUA

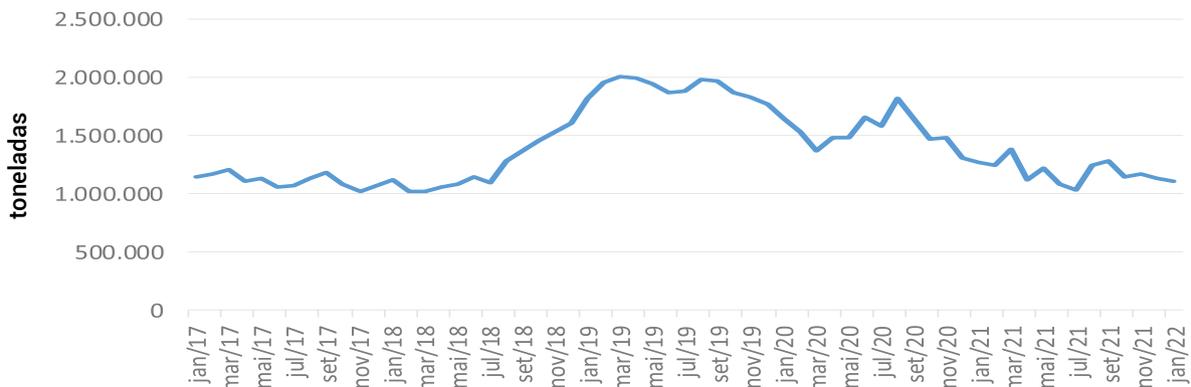
Os EUA presenciaram, em fevereiro de 2022, quando comparado com janeiro do mesmo ano, altas do preço da celulose, mas estabilidade dos preços de alguns tipos de papéis, como o papel imprensa. Observa-se na Tabela 1 que o preço da tonelada de NBSKP nos EUA passou de US\$ 1.450 em janeiro para US\$ 1.515 em fevereiro, alta de 4,5%. No mesmo período, ver

Tabela 2, o preço da tonelada de papel imprensa manteve-se em US\$ 710 nos EUA. Provavelmente, alguns tipos de papéis tiveram quedas de preços nos EUA em fevereiro, pois houve queda do índice de preços de celulose, papéis e artefatos de papéis nos EUA, calculado pelo Banco Central de Saint Louis, conforme mostrado no Gráfico 3. Este índice em janeiro de 2022 foi de 146,885 e passou a 144,527 em fevereiro passado (sendo que a base do índice é 100 em junho de 2006).

## China

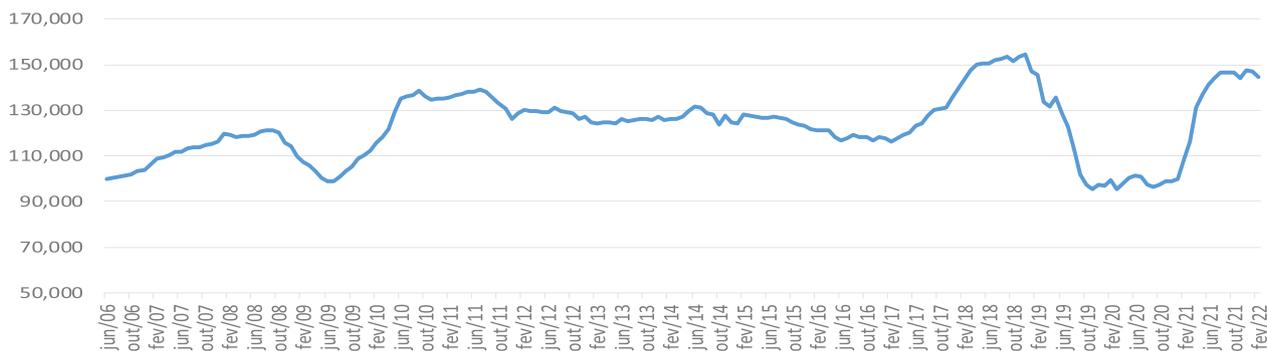
A China presencia expressivos aumentos de preços em dólar das celuloses de fibra longa (NBSKP) e de fibra curta (BHKP e BEK) nos três primeiros meses de 2022, em especial no mês de março.

**Gráfico 2 - Evolução dos estoques de celulose nos portos europeus**



Fonte: Europulp

**Gráfico 3 - Índice de preços de celulose, papéis e artefatos de papéis nos EUA - base junho de 2006**



Fonte: FED Saint Louis

As fontes de dados apresentadas nesta análise divergem sobre o nível do preço da celulose (do mesmo tipo e no mesmo mês) na China, mas não sobre sua tendência (compare as informações das tabelas 1 a 4).

Para a Natural Resources Canadá (ver Tabela 1), a tonelada de NBSKP na China em fevereiro de 2022 era cotada a US\$ 880 (alta de 4,8% em relação a sua cotação de janeiro). Para o Governo da British Columbia (ver Tabela 2), a cotação da tonelada de NBSKP em fevereiro passado foi de US\$ 839 (alta de 7,4% em relação a sua cotação de janeiro). E para a Norexeco (ver Tabela 3), a cotação da tonelada de NBSKP na China em fevereiro passado foi de US\$ 884 (alta de apenas 0,7% em relação a sua cotação de janeiro do mesmo ano) e passará a US\$ 984 em março de 2022 (expressiva alta de 11,3%).

Diferenças de nível e de taxas de crescimento ocorrem, também, entre as fontes de dados sobre os preços em dólar da tonelada de celulose de fibra curta na China. A Norexeco (ver Tabela 3) coloca que o preço deste produto foi de US\$ 565 em dezembro de 2021, de US\$ 596 em janeiro de 2022, passando a US\$ 642 em fevereiro e atingindo US\$ 680 em março (uma alta acumulada de 20% no primeiro trimestre de 2022). Tais valores, segundo o SunSirs Commodity Data Group (ver Tabela 4) foram de US\$ 755, US\$ 800, US\$ 817 e US\$ 952, respectivamente, com alta acumulada de 26% nos primeiros três meses de 2022.

Apesar dos preços em dólar das celuloses estarem subindo na China no primeiro trimestre de 2022, as cotações em dólar do papelão têm oscilado, mas com tendência de queda. Observe na Tabela 4 que a tonelada deste tipo de papel passou de US\$ 639 em dezembro de 2021, para US\$ 599 em janeiro, para US\$ 605 em fevereiro e foi de US\$ 588 em começo de março de 2022.

## Brasil

### Mercado de polpas no Brasil

Após sete meses estável em US\$ 1.140 por tonelada, o preço lista da venda de celulose no mercado interno terá 0,4% de aumento em março, passando a US\$ 1.145.

### Mercado de papéis no Brasil

Os preços em reais nas vendas de papéis da indústria a grandes compradores tiveram comportamentos distintos em março frente a suas cotações de fevereiro de 2022. Não ocorreram variações nos preços dos papéis cartão da linha branca, mas o preço médio do papel *offset* aumentou em 2% (ver Tabelas 6 e 7). Os preços médios dos papéis de embalagem da linha marrom tiveram, no mesmo período, quedas, de 2,3% para o papel miolo, redução de 3,9% para o papel capa reciclada e queda de 3,3% para o papel *testliner* (ver Tabela 8).

### Mercado de aparas no Brasil

Observa-se pelos valores colocados na Tabela 11 que aconteceram comportamentos diversos nos preços das aparas negociadas em São Paulo em março frente a fevereiro de 2022. Enquanto ocorreram quedas nos preços médios da tonelada de aparas brancas do tipo 1 (redução de 2,1%), aumentaram os preços médios das aparas brancas do tipo 3 (de +3,2%), permanecendo estáveis os preços médios das aparas brancas do tipo 2. Entre as aparas marrons, houve aumento dos preços médios das aparas marrons do tipo 1 (alta de 0,5%), queda dos preços médios das aparas marrons do tipo 2 (redução de 4,4%) e os preços médios das aparas marrons do tipo 3 ficaram constantes. O preço médio das aparas de jor-



nais não se alteraram entre fevereiro e março, mas os preços médios das aparas de cartolinas dos tipos 1 e 2 caíram 2,6% e 4,2%, respectivamente.

## MERCADOS INTERNACIONAIS DE CAVACOS, PELLETS, CHAPAS DE MADEIRAS E DE MADEIRAS SERRADAS

Gastos maiores com energia associados às dificuldades que o inverno trás na coleta de madeiras levaram a aumentos sucessivos de preços de madeiras mecanicamente processadas em vários países do hemisfério norte de outubro de 2021 a

fevereiro de 2022. No Canadá, como se pode observar pelos valores colocados na Tabela 13, observa-se que o preço em dólar norte-americano do metro cúbico de compensado aumentou de 95% entre setembro de 2021 e fevereiro de 2022. Neste mesmo período, os preços médios do metro cúbico de chapas de OSB e de tábuas de pinus (de boa qualidade) aumentaram de 174% e de 155%, respectivamente. ■

**Observação:** caro leitor, preste atenção ao fato de os preços das tabelas 6 e 8 serem sem ICMS e IPI (que são impostos), mas com PIS e COFINS (que são contribuições).

**Tabela 1 – Preços em dólar da tonelada de celulose branqueada de fibra longa (NBSKP) nos EUA, Europa e China e o preço da tonelada da pasta de alto rendimento na China**

Produto	Out/21	Nov/21	Dez/21	Jan/22	Fev/22
NBSKP – EUA	1.495	1.470	1.450	1.450	1.515
NBSKP – Europa	1.300	1.260	1.260	1.300	1.350
NBSKP – China	735	705	760	840	880
BCMP – China	460	478	510	555	615

Fonte: Natural Resources Canada

Notas: NBSKP = Northern Bleached Softwood Kraft Pulp; BCMP = Bleached Chemithermomechanical Pulp

**Tabela 2 – Preços da tonelada de celulose de fibra longa (NBSKP) na China e do papel jornal nos EUA**

Produto	Set/21	Out/21	Nov/21	Dez/21	Jan/22	Fev/22
NBSKP na China	840	790	725	729	781	839
Papel imprensa nos EUA	660	685	685	685	710	710

Fonte: Governo da British Columbia.

Nota: o preço da NBSKP é preço *delivery* colocado na China e o preço do papel imprensa é também *delivery* e colocado na costa leste dos EUA.

**Tabela 3 – Preços negociados no mercado NOREXECO (US\$ por tonelada)**

Mês	NBSKP na Europa	BHKP na Europa	NBSKP em Shanghai-China	BHKP em Shanghai-China	Aparas de papelão misto na Europa
Jul/21	1.329	1.133	881	700	204,3
Ago/21	1.340	1.140	877	638	207,3
Set/21	1.340	1.140	889	622	218,4
Out/21	1.340	1.140	832	587	222,5
Nov/21	1.310	1.140	685	552	214,2
Dez/21	1.271	1.140	812	565	209,7
Jan/22	1.260	1.140	878	596	207,4
Fev/22	1.284	1.140	884	642	211,0
Mar/22	1.325*	1.170*	984*	680*	n.d.

Fonte: Norexeco

Nota: \* previsão; n.d. dado não disponível.

**Tabela 4 – Preços da tonelada de celulose de fibra curta (tipo seca) na China na primeira semana dos meses reportados**

		1ª semana de dezembro de 2021	1ª semana de janeiro de 2022	1ª semana de fevereiro de 2022	1ª semana de março de 2022
Celulose	Yuan/ton	4.790	5.100	5.200	6.016
	US\$/ton	755,1	799,7	817,3	952,0
Papelão ondulado	Yuan/ton	4.056	3.822	3.850	3.717
	US\$/ton	639,4	599,3	605,1	588,2

Fonte: SunSirs Commodity Data Group

**Tabela 5 – Preços da tonelada de celulose de fibra curta (tipo seca) posta em São Paulo – em dólares norte-americanos**

		Janeiro/22	Fevereiro/22	Março/22
Venda doméstica	Preço lista médio	1.140	1.140	1.145
Venda externa	Preço médio	368,19	382,32	n.d.

**Fonte:** Grupo Economia Florestal – CEPEA/ESALQ/USP e MDIC. **Nota:** n.d. indica que o valor não é disponível. Os valores para venda no mercado interno não incluem impostos.

**Tabela 6 – Preço lista médio da tonelada de papel posto em São Paulo (em R\$) – sem ICMS e IPI mas com PIS e COFINS – vendas domésticas da indústria para grandes consumidores ou distribuidores**

Mês	Cartão Skid	Cartão duplex em resma	Cartão duplex em bobina	Papel offset
Jul/2021	9.088	9.371	9.254	5.555
Ago/2021	9.088	9.371	9.254	5.555
Set/2021	9.088	9.371	9.254	5.555
Out/2021	9.088	9.371	9.254	5.555
Nov/2021	9.088	9.371	9.254	5.555
Dez/2021	9.088	9.371	9.254	5.555
Jan/2022	9.088	9.371	9.254	5.833
Fev/2022	9.088	9.371	9.254	6.125
Mar/2022	9.088	9.371	9.254	6.247

**Fonte:** Grupo Economia Florestal – CEPEA/ESALQ/USP.

**Nota:** os dados de meses anteriores estão em revisão e serão publicados na próxima edição

**Tabela 7 – Preço lista médio da tonelada de papel posto em São Paulo (em R\$) – com PIS, COFINS, ICMS e IPI – vendas domésticas da indústria para grandes consumidores ou distribuidores**

Mês	Cartão Skid	Cartão duplex em resma	Cartão duplex em bobina	Papel offset
Jul/2021	11.637	11.999	11.850	7.114
Ago/2021	11.637	11.999	11.850	7.114
Set/2021	11.637	11.999	11.850	7.114
Out/2021	11.637	11.999	11.850	7.114
Nov/2021	11.637	11.999	11.850	7.114
Dez/2021	11.637	11.999	11.850	7.114
Jan/2022	11.637	11.999	11.850	7.469
Fev/2022	11.637	11.999	11.850	7.843
Mar/2022	11.637	11.999	11.850	8.000

**Fonte:** Grupo Economia Florestal – CEPEA/ESALQ/USP.

**Nota:** os dados de meses anteriores estão em revisão e serão publicados na próxima edição

**Tabela 8 – Preços médios sem desconto e sem ICMS e IPI (mas com PIS e COFINS) da tonelada do papel miolo, testliner e kraftliner (preços em reais por tonelada) para produto posto em São Paulo**

	Out/21	Nov/21	Dez/21	Jan/22	Fev/22	Mar/22
Miolo	4.627	4.527	4.076	4.076	4.109	4.013
Capa reciclada	5.171	4.970	4.970	4.970	4.970	4.778
Testliner	5.344	4.846	5.139	5.139	5.139	4.968

**Fonte:** Grupo Economia Florestal – CEPEA/ESALQ/USP.

**Tabela 9 – Preços médios da tonelada de papéis off set cortado em folhas e couchê nas vendas das distribuidoras (preços em reais e em kg) – posto na região de Campinas – SP**

	Nov/21	Dez/21	Jan/22	Fev/22	Mar/22
Offset cortado em folha	10,47	10,47	10,74	10,61	10,75
Couchê	9,34	9,34	11,10	11,10	11,10

**Fonte:** Grupo Economia Florestal – CEPEA/ESALQ/USP.



**Tabela 10 – Preços da tonelada de papel kraftliner em US\$ FOB para o comércio exterior – sem ICMS e IPI - Brasil**

		Nov/21	Dez/21	Jan/22	Fev/22
Exportação (US\$ por tonelada)	Mínimo	628	717	798	833
	Médio	765	839	848	897
	Máximo	904	1.095	1.080	962
Importação (US\$ por tonelada)	Mínimo	1.118	791	955	795
	Médio	1.118	791	955	795
	Máximo	1.118	791	955	795

Fonte: Comexstat, código NCM 4804.1100

**Tabela 11 – Preços médios da tonelada de aparas posto em São Paulo (R\$ por tonelada)**

Produto		Janeiro de 2022	Fevereiro de 2022	Março de 2022
Aparas brancas	1ª	2.500	2.350	2.300
	2ª	1.150	1.150	1.150
	3ª	800	775	800
Aparas marrons (ondulado)	1ª	927	873	877
	2ª	799	747	714
	3ª	675	600	600
		1.500	1.400	1.400
Cartolina	1ª	1.149	1.150	1.120
	2ª	1.250	1.200	1.150

Fonte: Grupo Economia Florestal – Cepea/ESALQ/USP

**Tabela 12 – Importações brasileiras de aparas marrons (código NCM 4707.10.00)**

Meses (descontínuos)	Valor em US\$	Quantidade (em kg)	Preço médio (US\$ t)
Jul/2021	4.935.832	19.399.129	254,44
Ago/2021	3.483.777	13.063.471	266,68
Set/2021	1.842.402	6.728.724	273,81
Out/21	1.729.230	6.130.462	282,07
Nov/21	1.068.453	3.679.118	290,41
Dez/21	732.146	2.651.167	276,16
Jan/22	497.779	1.875.457	265,42
Fev/22	299.082	1.151.922	259,64

Fonte: Sistema Comexstat

**Tabela 13 – Preços de madeiras no Canadá e nos países nórdicos que competem pelo uso de florestas com a produção de celulose (valores em US\$)**

Mês	Pellets de madeira na produção de energia (US\$ por MWh nos países nórdicos)	Compensados no Canadá (US\$ por metro cúbico)	OSB no Canadá (US\$ por metro cúbico)	Madeira serrada (SPF) no Canadá 2 por 10 polegadas (US\$ por metro cúbico)
Jan/21	41,04	1.501,37	1.790,52	1.956,44
Fev/21	42,35	1.742,39	2.015,45	2.265,60
Mar/21	40,56	2.221,06	2.180,04	2.617,24
Abr/21	38,49	2.415,50	2.888,80	2.876,84
Mai/21	39,32	2.952,83	3.712,91	3.804,32
Jun/21	38,28	3.155,53	3.745,98	2.685,68
Jul/21	36,92	2.146,92	2.630,31	1.430,16
Ago/21	37,02	1.176,03	962,55	859,04
Set/21	n.d.	978,93	977,07	1.026,60
Out/21	n.d.	992,44	1.052,93	1.231,92
Nov/21	n.d.	1.010,31	1.081,80	1.260,24
Dez/21	n.d.	1.190,21	1.166,22	1.711,00
Jan/22	n.d.	1.642,75	1.777,46	2.548,80
Fev/22	n.d.	1.910,54	2.672,52	2.617,24

Fonte: Governo da British Columbia no Canadá (ver <https://www2.gov.bc.ca>, no ícone Forestry).

Notas: SPF indica que são madeiras serradas de *spruce*, *pine* e *fir* (espécies arbóreas do Canadá). N.d: indica dado não disponível quando da publicação